



8. I RISCHI BANCARI



Tecnica Bancaria
A.A. 2022/23

Prof. Alberto Dreassi
adreassi@units.it

CONTENUTI



- I RISCHI DELL'ATTIVITÀ BANCARIA
- I RISCHI DI PRIMO PILASTRO
- VIGILANZA E GOVERNANCE
- TRASPARENZA E MARKET DISCIPLINE

Rischi bancari

Rischi dell'attività bancaria:

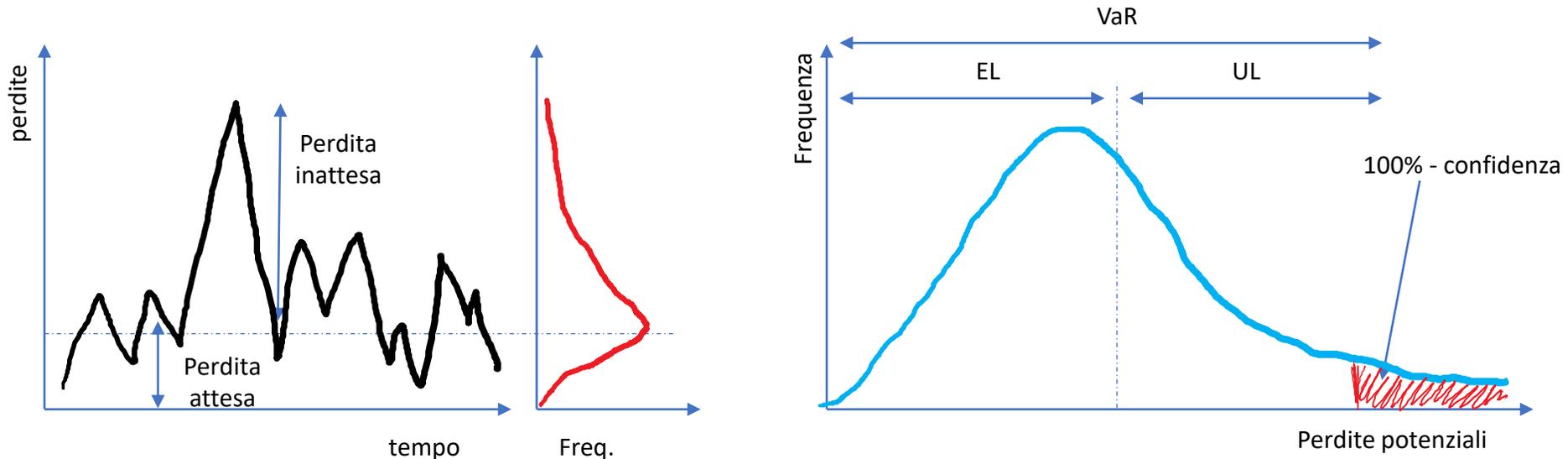
- Rischio di **liquidità**
- Rischio di **credito**
- Rischio di **mercato**
- Rischio di **tasso**: differente *duration* attivo-passivo, esposizioni non uniformi a tassi fissi/variabili, diversa sensibilità di attivo/passivo a variazioni nei tassi
- Rischio **operativo**: fallimento o inadeguatezza di processi, risorse umane, sistemi, eventi esterni
- Rischio **legale**: perdite derivanti da contenziosi e da sanzioni per violazioni contrattuali, regolamentari e di *policy*
- Rischio **reputazionale**: perdite derivanti dalla negativa percezione della banca
- Rischio **strategico** (imprenditoriale)



Requisiti

Approccio consolidato, *total-balance-sheet*

- Tre pilastri:
 1. Requisiti minimi di capitale (credito, mercato, operativo + liquidità e leva)
 2. *Governance*: ICAAP, RAF e SREP
 3. Trasparenza e disciplina di mercato
- Modelli di misurazione dei rischi:
 - Formule standard basate su variabili esterne + Formule «avanzate» basate su variabili stimate internamente
 - Modelli interni approvati dal *supervisor*
- Perdite attese VS inattese:



Requisiti

Rischio di credito:

- Approccio standard:
 - «pesatura» in funzione della controparte e del *rating* (0%-1250%)
 - utilizzo di *rating* esterni
- Approcci *IRB Foundation* ed *IRB Advanced*:
 - modelli di tipo VaR, con correlazioni
 - misure interne, basate sulla sola PD o estese a LGD, M, EAD, CCF
 - Modelli interni soggetti ad approvazione (accuratezza, organizzazione, ...)
- Riconoscimento di strumenti di mitigazione del rischio di credito
- Stringente, post-crisi, su rischio di controparte (derivati, cartolarizzazioni)
- Gestione di tutti i profili (migrazione, *spread*, rischio Paese, ...)



Requisiti

Es. Unicredit

DESCRIZIONE		ESPOSIZIONI PONDERATE PER IL RISCHIO (RWEAs)		REQUISITI TOTALI DI FONDI PROPRI
		a	b	c
		30.06.2022	31.03.2022	30.06.2022
1	Rischio di credito (escluso il CCR)	254.129	268.594	20.330
2	<i>Di cui metodo standardizzato</i>	89.398	91.294	7.152
3	<i>Di cui metodo IRB di base (F-IRB)</i>	13.455	13.528	1.076
4	<i>Di cui slotting</i>	4.944	5.245	395
EU 4a	<i>Di cui strumenti di capitale IRB soggetti al metodo della ponderazione semplice</i>	1.534	1.506	123
5	<i>Di cui metodo IRB avanzato (A-IRB)</i>	141.598	151.556	11.328
6	Rischio di controparte (CCR)	11.804	12.750	944
7	<i>Di cui metodo standardizzato</i>	2.101	2.596	168
8	<i>Di cui metodo dei modelli interni (IMM)</i>	8.230	8.271	658
EU 8a	<i>Di cui esposizioni verso una CCP</i>	322	131	26
EU 8b	<i>Di cui aggiustamento della valutazione del credito (CVA)</i>	1.137	1.612	91
9	<i>Di cui altri CCR</i>	14	141	1
10	<i>Non applicabile</i>			
11	<i>Non applicabile</i>			
12	<i>Non applicabile</i>			
13	<i>Non applicabile</i>			
14	<i>Non applicabile</i>			
15	Rischio di regolamento	270	359	22
16	Esposizioni verso le cartolarizzazioni esterne al portafoglio di negoziazione (dopo il cap):	7.914	6.433	633
17	<i>Di cui metodo SEC - IRBA</i>	2.021	1.223	162
18	<i>Di cui metodo SEC - ERBA (incluso IAA)</i>	2.978	2.863	238
19	<i>Di cui metodo SEC - SA</i>	2.914	2.347	233
EU 19a	<i>Di cui 1250%/deduzioni</i>	-	-	-

Requisiti

Rischio di mercato:

- Richiede la separazione di *trading* e *banking book*
- Contenuto:
 - Rischio di posizione: oscillazioni di valore per fattori di mercato (rischio generico) e specifici del singolo emittente. Rischio di tasso per titoli di debito (basato su struttura per scadenze o per *duration*), rischio di prezzo su strumenti azionari e di volatilità
 - Rischio di regolamento di transazioni scadute
 - Rischio di concentrazione
 - Rischio di cambio (applicato sull'intero bilancio)
 - Rischio di posizione in merci
- Regole specifiche per esposizioni fuori bilancio, esposizioni in opzioni e cartolarizzazioni
- Modelli interni, anche parziali, costruiti sulla stima della perdita massima in un dato orizzonte temporale e con un determinato intervallo di confidenza (es. VaR, analisi di *sensitivity*, *stress test*, *incremental risk charge* per rischi di evento e di *default*)
- Revisione nel 2016 in vigore dal 2022, con passaggio da VaR ad *expected shortfall* (media degli scenari di perdita superiori all'intervallo di confidenza)



Requisiti

Es. Unicredit (RWEA = risk-weighted exposure amounts, (S)VaR = (stress) value at risk, IRC = incremental risk charge)

DESCRIZIONE	ESPOSIZIONI PONDERATE PER IL RISCHIO (RWEAs)		REQUISITI TOTALI DI FONDI PROPRI	
	a	b	c	
	30.06.2022	31.03.2022	30.06.2022	
20	Rischi di posizione, di cambio e di posizione in merci (Rischio di mercato)	11.487	11.219	919
21	<i>Di cui metodo standardizzato</i>	5.067	3.842	405
22	<i>Di cui IMA</i>	6.420	7.377	514

DESCRIZIONE	a	b
	RWEA	REQUISITI DI FONDI PROPRI
1 VaR (il valore più elevato tra a e b)	1.814	145
(a) <i>VaR del giorno precedente</i>		35
(b) <i>Media del VaR negli ultimi 60 giorni lavorativi x fattore moltiplicativo</i>		145
2 SVaR (il valore più elevato tra a e b)	2.769	222
(a) <i>Ultimo SVaR</i>		58
(b) <i>Media dello SVaR negli ultimi 60 giorni lavorativi x fattore moltiplicativo</i>		222
3 IRC (il valore più elevato tra a e b)	1.519	122
(a) <i>Misura più recente dell'IRC</i>		108
(b) <i>Media della misura dell'IRC su 12 settimane</i>		122
4 Misura del rischio globale (il valore più elevato tra a, b e c)	-	-
(a) <i>Misura di rischio più recente per il portafoglio di correlation trading</i>		-
(b) <i>Media della misura di rischio per il portafoglio di correlation trading nelle ultime 12 settimane</i>		-
(c) <i>8% dei requisiti fondi propri sotto SA delle più recenti misure di rischio per il portafoglio di correlation trading</i>		-
5 Altro	-	-
6 Totale al 30.06.2022	6.102	488
Totale al 31.12.2021	5.676	454

Requisiti

Es. Unicredit (RWEA = risk-weighted exposure amounts, (S)VaR = (stress) value at risk, IRC = incremental risk charge)

Tabella EU MR2-B - Flusso degli RWEA delle esposizioni soggette al rischio di mercato in base al metodo IMA

(milioni di €)

DESCRIZIONE		a	b	c	d	e	f	g
		VaR	SVaR	IRC	MISURA DEL RISCHIO GLOBALE	ALTRO	TOTALE RWEA	REQUISITI DI FONDI PROPRI TOTALI
1	RWEA al 31.03.2022	1.534	4.010	1.457	-	-	7.001	560
1a	<i>Rettifica regolamentare</i>	(997)	(2.938)	(31)	-	-	(3.966)	(317)
1b	<i>RWEA al 31.03.2022 (fine giornata)</i>	537	1.071	1.427	-	-	3.035	243
2	Variazioni dei livelli di rischio	(97)	(347)	(73)	-	-	(517)	(41)
3	Aggiornamenti/modifiche del modello	-	-	-	-	-	-	-
4	Metodologia e politica	-	-	-	-	-	-	-
5	Acquisizioni e dismissioni	-	-	-	-	-	-	-
6	Oscillazioni del cambio	-	-	-	-	-	-	-
7	Altro	-	-	-	-	-	-	-
8a	<i>RWEA al 30.06.2022 (fine giornata)</i>	440	724	1.354	-	-	2.518	201
8b	<i>Rettifica regolamentare</i>	1.374	2.045	165	-	-	3.583	287
8	RWEA al 30.06.2022	1.814	2.769	1.519	-	-	6.102	488

Requisiti

Es. Unicredit (rischio di tasso)

(milioni di €)

SCENARI PRUDENZIALI DI SHOCK	a		b		c		d	
	VARIAZIONI DEL VALORE ECONOMICO DEL CAPITALE PROPRIO				VARIAZIONI DEI PROVENTI DA INTERESSI NETTI			
	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2021	
1	Parallelo verso l'alto (Parallel up)	(4.756)	(4.082)		1.131		771	
2	Parallelo verso il basso (Parallel down)	1.374	77		(203)		(239)	
3	Incremento della pendenza della curva (Steeper)	214	26					
4	Appiattimento della curva (Flattener)	(1.022)	(948)					
5	Rialzo dei tassi a breve (Short rates up)	(2.257)	(1.898)					
6	Ribasso dei tassi a breve (Short rates down)	699	342					

Tabella Sensibilità dei proventi da interessi netti allo scenario Parallel Up

(milioni di €)

SCENARIO PER DIVISA	a		b	
	VARIANZA DEI PROVENTI DA INTERESSI NETTI			
	30.06.2022		31.12.2021	
1	Totale	1.131		771
2	Euro	1.078		686
3	Corona Ceca	4		21
4	Kuna croata	33		40
5	Fiorino Ungherese	12		25
6	Altre divise	4		(0)

Requisiti

Rischio operativo:

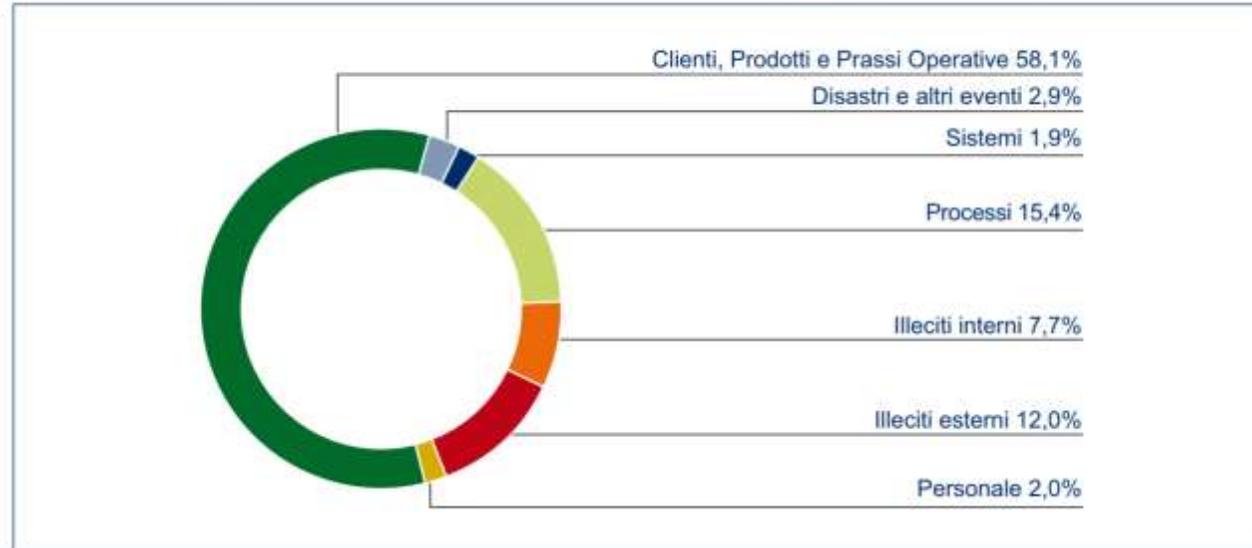
- Riformulazione da approccio multilivello approssimativo (BIA, SA, AMA) ad uno semplificato e più «strutturato» (2017, in vigore dal 2022)
- Prodotto di:
 - Business indicator component (BIC):
a sua volta prodotto di:
 - *business indicator (interessi netti, dividendi, commissioni nette, altri ricavi operativi netti, P&L netto su negoziazione)*
 - coefficiente crescente a scaglioni con la dimensione della banca
 - Internal loss multiplier (ILM):
fattore di scala tarato sulle perdite operative registrate dalla banca, che richiede una struttura interna adeguata alla rilevazione



Requisiti

Es. IntesaSanpaolo

Ripartizione del Requisito Patrimoniale (Metodo Avanzato – AMA) per tipologia di evento operativo

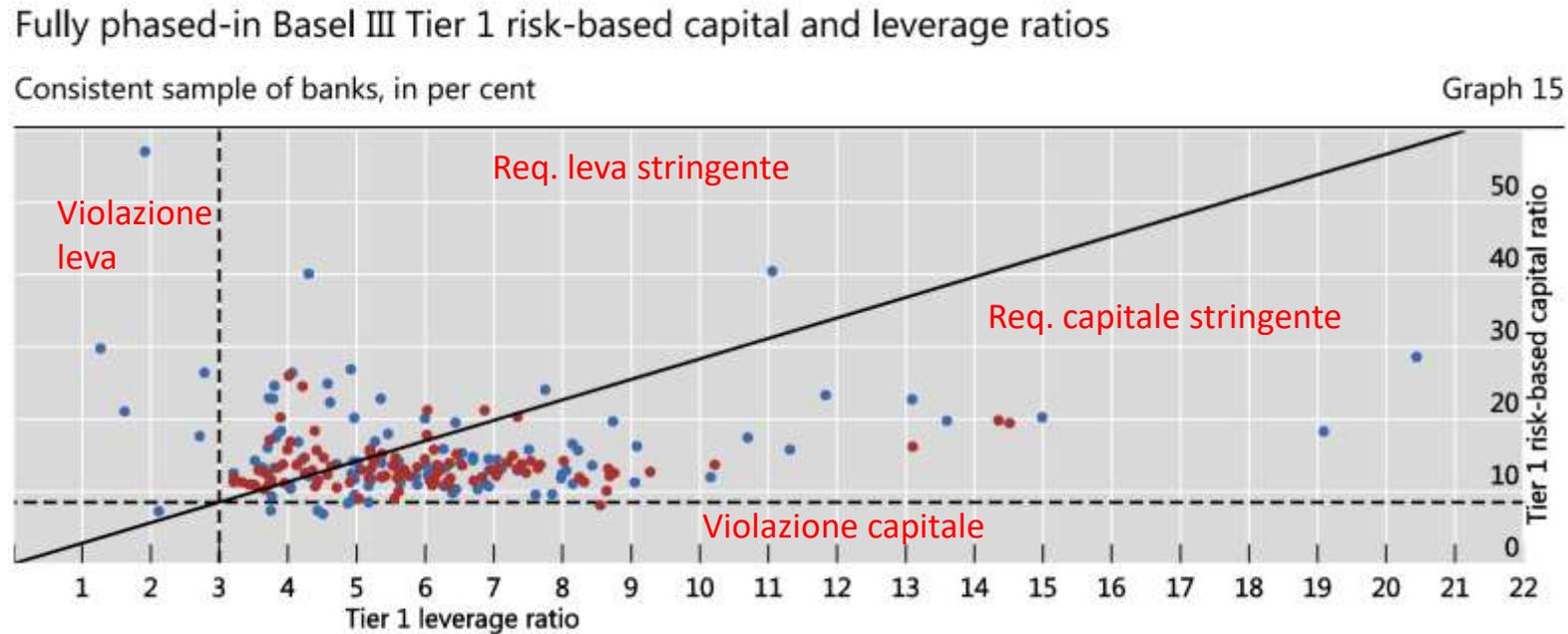


		Importi complessivi dell'esposizione al rischio (TREA)		Requisiti totali di fondi propri
		30.06.2022	31.03.2022	30.06.2022
23	Rischio Operativo	26.335	25.305	2.107
<i>EU 23a</i>	<i>Di cui metodo base</i>	598	598	48
<i>EU 23b</i>	<i>Di cui metodo standardizzato</i>	2.661	2.907	213
<i>EU 23c</i>	<i>Di cui metodo avanzato di misurazione</i>	23.076	21.800	1.846
24	Importo al di sotto delle soglie per la deduzione (soggetto a fattore di ponderazione del rischio del 250%) (**)	10.511	10.412	841
29	TOTALE	325.341	330.514	26.027

Requisiti

Requisito sulla **leva finanziaria** (*Leverage ratio*):

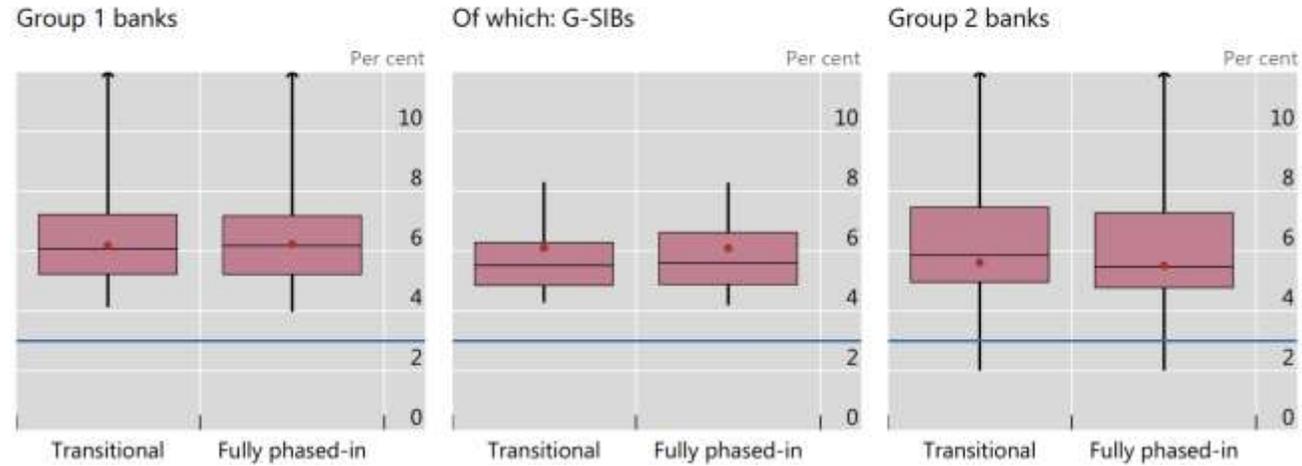
- Un'alta leva indica fragilità e aumenta gli effetti di *deleveraging*
- Indicatore semplificato fra T1 e una misura di indebitamento, almeno pari al 3%
- La misura di indebitamento comprende attività sopra e sotto la linea



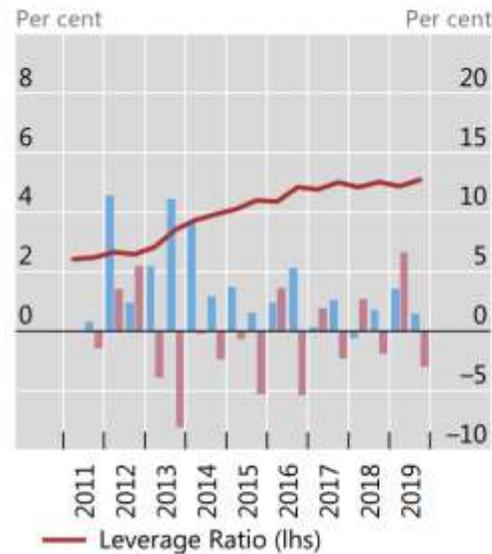
Requisiti

Initial and fully phased-in final Basel III Tier 1 leverage ratios¹

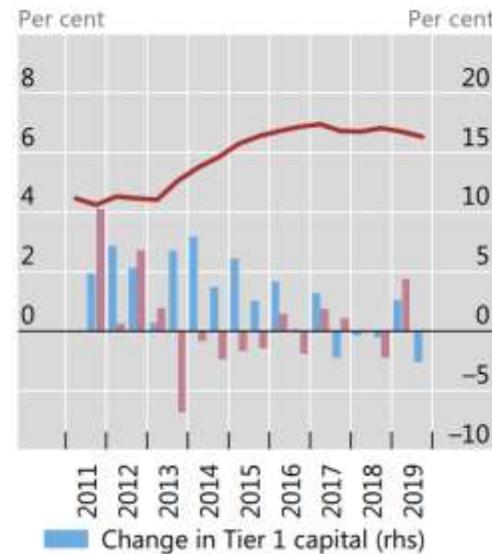
Graph 26



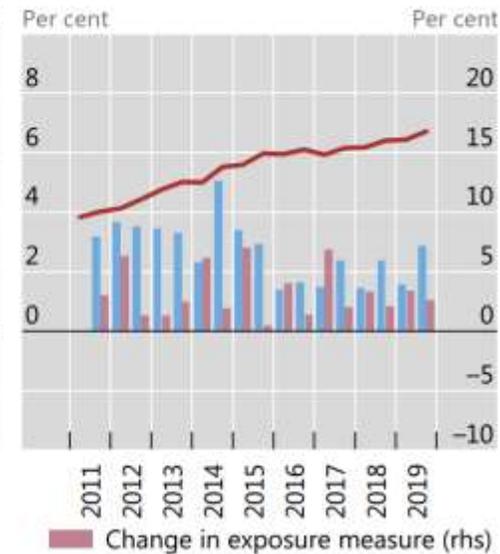
Europe



Americas



Rest of the world



Requisiti

Es. IntesaSanpaolo

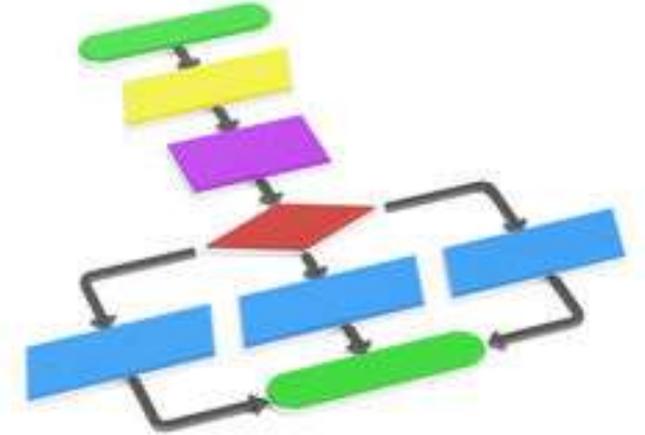
Esposizioni in bilancio (esclusi derivati e SFT)		30.06.2022	31.12.2021
1	Elementi in bilancio (esclusi derivati, SFT e attività fiduciarie, ma comprese le garanzie reali)	786.089	804.925
2	Maggiorazioni per le garanzie reali fornite su derivati se dedotte dalle attività in bilancio in base alla disciplina contabile applicabile	-	-
3	(Deduzioni dei crediti per il margine di variazione in contante fornito in operazioni su derivati)	-7.638	-12.963
4	(Rettifiche per i titoli ricevuti nell'ambito di operazioni di finanziamento tramite titoli che sono iscritti come attività)	-	-
5	(Rettifiche di valore su crediti generiche degli elementi in bilancio)	-	-
6	(Importi delle attività dedotte nella determinazione del capitale di classe 1)	-10.007	-9.034
7	Totale Esposizioni in bilancio complessive (esclusi derivati e SFT)	768.444	782.928
Esposizioni su Derivati			
8	Costo di sostituzione associato alle operazioni su derivati SA-CCR (al netto del margine di variazione in contante ammissibile)	9.951	14.276
EU-8a	Deroga per derivati: contributo ai costi di sostituzione nel quadro del metodo standardizzato semplificato	1	5
9	Importi delle maggiorazioni per le esposizioni potenziali future associate alle operazioni su derivati SA-CCR	10.059	9.997
EU-9a	Deroga per derivati: contributo all'esposizione potenziale futura nel quadro del metodo standardizzato semplificato	11	3
EU-9b	Esposizione calcolata secondo il metodo dell'esposizione originaria	-	12
10	(Componente CCP esentata delle esposizioni da negoziazione compensate per conto del cliente) (SA-CCR)	-	-
EU-10a	(Componente CCP esentata delle esposizioni da negoziazione compensate per conto del cliente) (metodo standardizzato semplificato)	-	-
EU-10b	(Componente CCP esentata delle esposizioni da negoziazione compensate per conto del cliente) (metodo dell'esposizione originaria)	-	-
11	Importo nozionale effettivo rettificato dei derivati su crediti venduti	61.434	69.247
12	(Compensazioni nozionali effettive rettifiche e deduzione delle maggiorazioni per i derivati su crediti venduti)	-79.721	-67.976
13	Totale delle esposizioni in derivati	21.735	25.564
Esposizioni su operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT)			
14	Attività SFT lorde (senza riconoscimento della compensazione) previa rettifica per le operazioni contabilizzate come vendita	28.120	27.459
15	(Importi compensati risultanti dai debiti e crediti in contante delle attività SFT lorde)	-1.894	-766
16	Esposizione al rischio di controparte per le attività in SFT	2.983	1.941
EU-16a	Deroga per SFT: esposizione al rischio di controparte conformemente all'articolo 429 sexies, paragrafo 5, e all'articolo 222 del CRR.	-	-
17	Esposizioni su operazioni effettuate come agente	-	-
EU-17a	(Componente CCP esentata delle esposizioni su SFT compensate per conto del cliente)	-	-
18	Totale Esposizioni su operazioni di finanziamento tramite titoli	29.209	28.614
Altre esposizioni fuori bilancio			
19	Importo nozionale lordo delle esposizioni fuori bilancio	296.288	289.311
20	(Rettifiche per conversione in importi equivalenti di credito)	-196.170	-194.215
21	(Accantonamenti generici dedotti nella determinazione del capitale di classe 1 e accantonamenti specifici associati alle esposizioni fuori bilancio)	-	-
22	Totale Altre esposizioni fuori bilancio	100.118	95.096

Esposizioni escluse		30.06.2022	31.12.2021
EU-22a	(Esposizioni escluse dalla misura dell'esposizione complessiva conformemente all'articolo 429 bis, paragrafo 1, lettera c), del CRR)	-	-
EU-22b	(Esposizioni esentate conformemente all'articolo 429 bis, paragrafo 1, lettera j), del CRR (in bilancio e fuori bilancio))	-	-
EU-22c	(Esposizioni di banche (o unità) pubbliche di sviluppo escluse - investimenti del settore pubblico)	-	-
EU-22d	(Esposizioni di banche (o unità) pubbliche di sviluppo escluse - Prestiti agevolati)	-	-
EU-22e	(Esposizioni escluse derivanti da trasferimenti (passing-through) di prestiti agevolati da parte di un ente che non sia una banca (o unità) pubblica di sviluppo)	-	-
EU-22f	(Parti garantite escluse delle esposizioni derivanti da crediti all'esportazione)	-2.529	-2.969
EU-22g	(Garanzie reali in eccesso depositate presso agenti triparty escluse)	-	-
EU-22h	(Servizi connessi a un CSD di CSD/enti esclusi conformemente all'articolo 429 bis, paragrafo 1, lettera o), del CRR)	-	-
EU-22i	(Servizi connessi a un CSD di enti designati esclusi conformemente all'articolo 429 bis, paragrafo 1, lettera p), del CRR)	-	-
EU-22j	(Riduzione del valore dell'esposizione di prestiti di prefinanziamento o di prestiti intermedi)	-	-
(*)	(Esposizioni verso la banca centrale esentate a norma dell'articolo 429 bis, paragrafo 1, lettera n), del CRR)	-	-123.672
EU-22k	(Totale delle esposizioni escluse)	-2.529	-126.641
Capitale e misura dell'esposizione complessiva			
23	Capitale di classe 1	48.528	53.511
24	Misura dell'esposizione complessiva del coefficiente di leva finanziaria (somma delle righe 7, 13, 18, 22 e EU-22k)	916.977	805.561
Coefficiente di Leva Finanziaria			
25	Coefficiente di Leva Finanziaria	5,29%	6,64%
EU-25	Coefficiente di leva finanziaria (escluso l'impatto dell'esenzione degli investimenti del settore pubblico e dei prestiti agevolati) (%)	5,29%	6,64%
25a	Coefficiente di leva finanziaria (escluso l'impatto di un'eventuale esenzione temporanea applicabile delle riserve della banca centrale) (%)	5,29%	5,76%
26	Requisito regolamentare del coefficiente minimo di leva finanziaria (%)	3,00%	3,09%
EU-26a	Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte al rischio di leva finanziaria eccessiva (%)	0,00%	0,00%
EU-26b	Di cui costituiti da capitale CET1	0,00%	0,00%
27	Requisito di riserva del coefficiente di leva finanziaria (%)	0,00%	0,00%
EU-27a	Requisito del coefficiente di leva finanziaria complessivo (%)	3,00%	3,08%
Scelta in merito a disposizioni transitorie e esposizioni rilevanti			
EU-27b	Scelta in merito alle disposizioni transitorie per la definizione della misura del capitale	Transitorio	Transitorio
Informazioni sui valori medi			
28	Media dei valori giornalieri delle attività lorde di SFT, dopo le rettifiche per le operazioni contabili di vendita e al netto dei debiti e dei crediti in contante associati	23.426	15.518
29	Valore di fine trimestre delle attività lorde di SFT, dopo le rettifiche per le operazioni contabili di vendita e al netto dei debiti e dei crediti in contante associati	26.226	26.673
30	Misura dell'esposizione complessiva (compreso l'impatto di un'eventuale esenzione temporanea applicabile delle riserve della banca centrale) comprendente i valori medi della riga 28 delle attività lorde di SFT (dopo la rettifica per le operazioni contabili di vendita e al netto dei debiti e dei crediti in contante associati)	914.177	794.406
30a	Misura dell'esposizione complessiva (escluso l'impatto di un'eventuale esenzione temporanea applicabile delle riserve della banca centrale) comprendente i valori medi della riga 28 delle attività lorde di SFT (dopo la rettifica per le operazioni contabili di vendita e al netto dei debiti e dei crediti in contante associati)	914.177	918.078
31	Coefficiente di leva finanziaria (compreso l'impatto di un'eventuale esenzione temporanea applicabile delle riserve della banca centrale) comprendente i valori medi della riga 28 delle attività lorde di SFT (dopo la rettifica per le operazioni contabili di vendita e al netto dei debiti e dei crediti in contante associati)	5,31%	6,74%
31a	Coefficiente di leva finanziaria (escluso l'impatto di un'eventuale esenzione temporanea applicabile delle riserve della banca centrale) comprendente i valori medi della riga 28 delle attività lorde di SFT (dopo la rettifica per le operazioni contabili di vendita e al netto dei debiti e dei crediti in contante associati)	5,31%	5,83%

ICAAP, RAF, SREP

ICAAP: misurare il capitale interno rispetto a tutti i rischi:

- Almeno annualmente, in ottica previsionale e mediante *stress test*
- Requisiti di trasparenza e organizzativi
- Combinazione di indagini quantitative e qualitative
- Fasi:
 - Identificazione dei rischi
 - Quantificazione dell'assorbimento di capitale
 - Pianificazione coerente con il *business plan* e i risultati di scenario
 - Misurazione del capitale disponibile e riconciliazione con quello richiesto

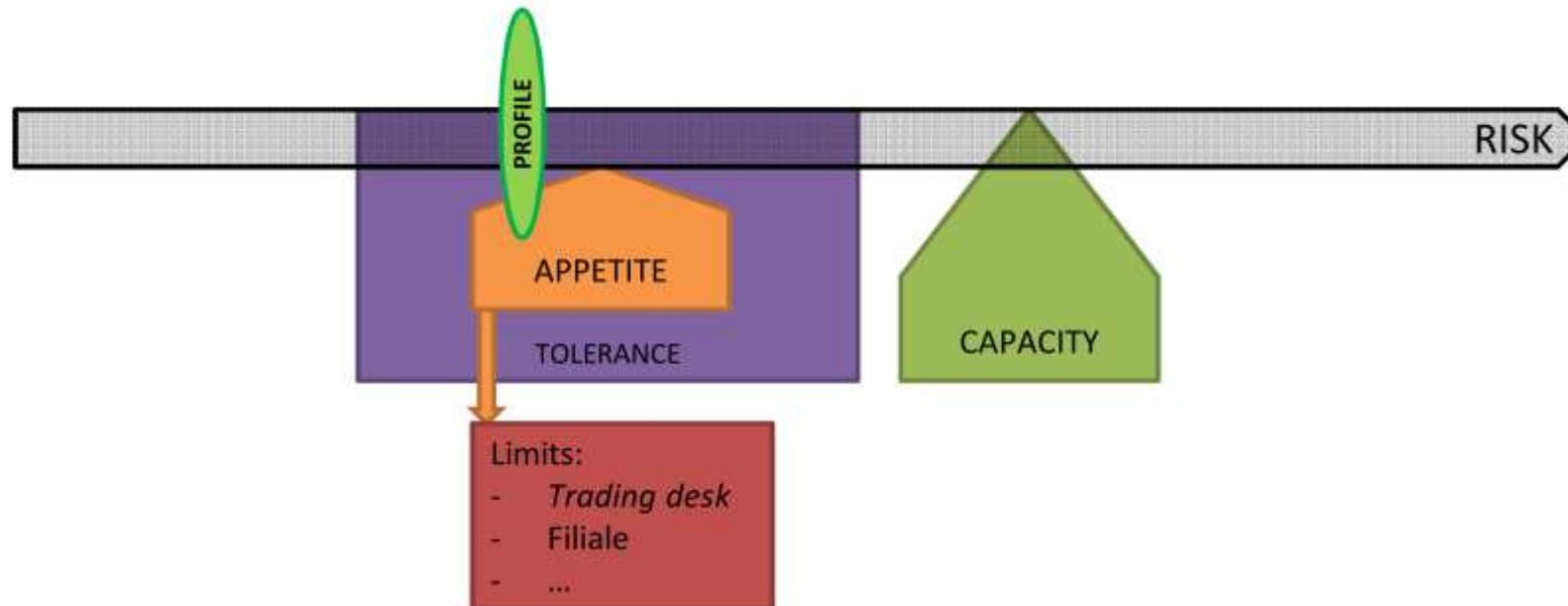


ICAAP, RAF, SREP

RAF: assicurare la coerenza fra strategia, modello di *business* e rischi

Definizione e informativa su:

- *Risk capacity*: massimo rischio consentito dalla regolamentazione
- *Risk appetite*: ammontare desiderato di rischio in funzione della strategia
- *Risk tolerance*: intervallo di appetito in operatività «normale»
- *Risk profile*: livello effettivo di rischio esistente ad una determinata data
- *Risk limits*: attribuzione di livelli operativi differenziati per tipologia di attività



ICAAP, RAF, SREP

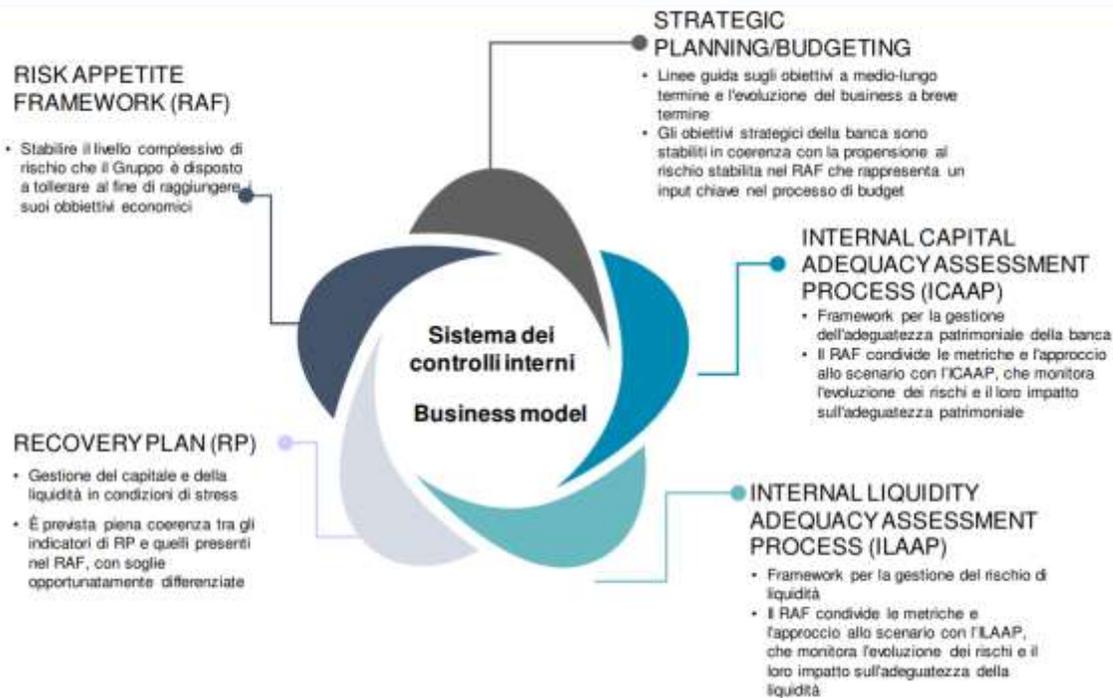
SREP: valutazione periodica del rischio e dei relativi processi nelle singole banche, secondo pilastro da Basilea 2 in poi

- Verifica dei requisiti + aree di miglioramento (con *capital add-on* e requisiti qualitativi)
- Dialettica con l'autorità di vigilanza (o *joint supervisory teams*)
- Risposta *bank specific*
- Aree di verifica:
 - Modello di *business* (sostenibilità)
 - *Governance e risk management*: adeguatezza della struttura organizzativa, delle risorse, delle politiche e dei processi di gestione dei rischi (sana e prudente gestione)
 - Qualità e disponibilità di capitale (in senso più ampio)
 - Rischio di liquidità e di *funding*



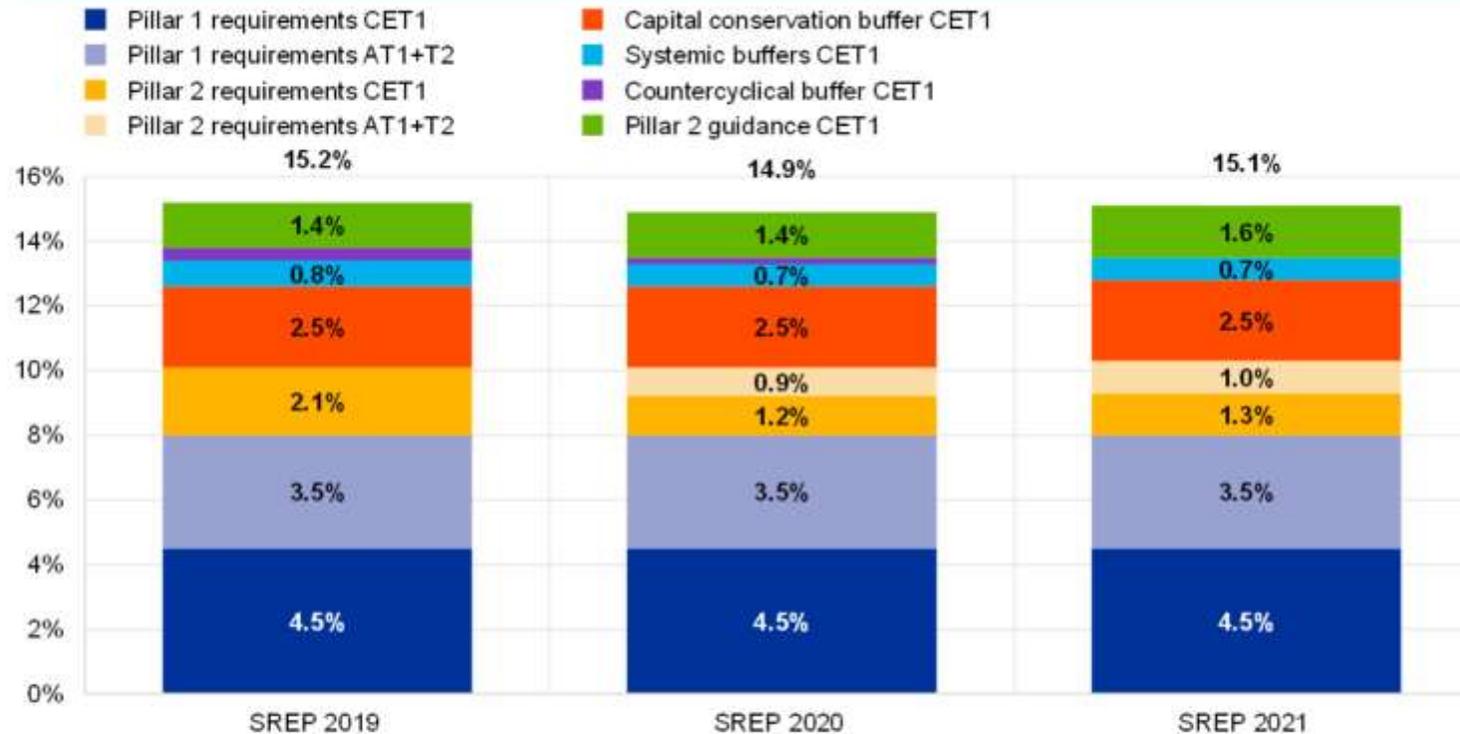
ICAAP, RAF, SREP

Es. IntesaSanpaolo



ICAAP, RAF, SREP

Overall capital requirements and guidance

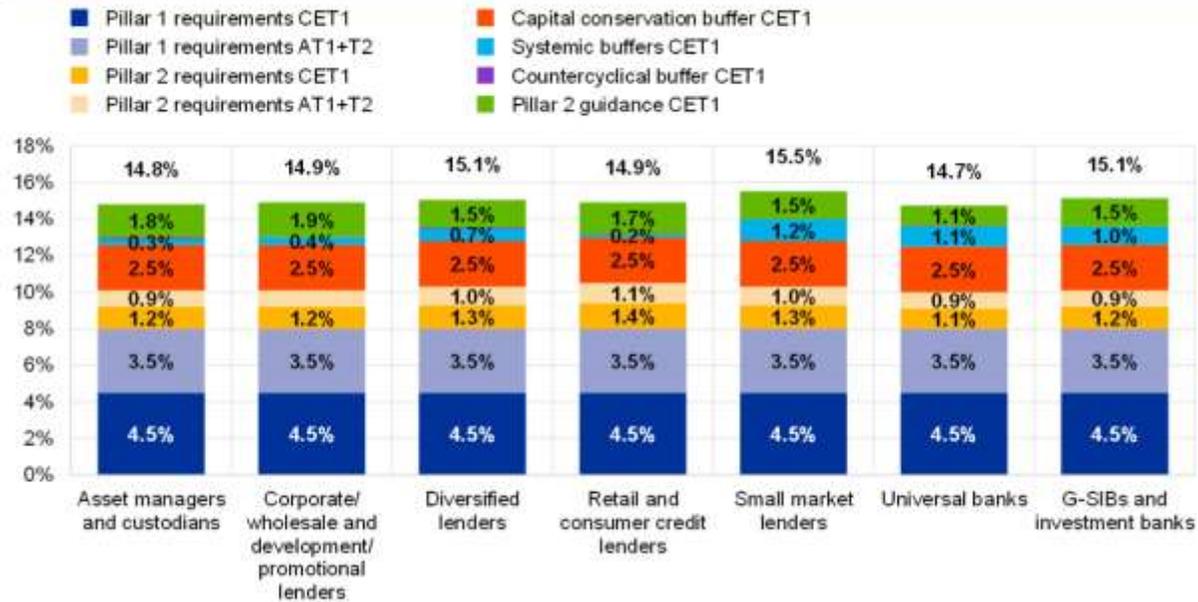


Sources: SREP 2021 values based on 108 decisions; SREP 2020 values based on 112 decisions; SREP 2019 values based on 109 decisions.

Notes: "Overall capital requirements" means Pillar 1 + Pillar 2 requirement + capital conservation buffer + systemic buffers + countercyclical capital buffer. Pillar 2 guidance is added on top of overall capital requirements. Under CRD V, which came into effect on 1 January 2021, P2R capital should have the same composition as Pillar 1 – i.e. at least 56.25% should be in CET1 and at least 75% should be in Tier 1 as a minimum requirement.

ICAAP, RAF, SREP

Breakdown of overall capital requirements and guidance by business model



Breakdown of overall SREP scores by business model in 2021



TERZO PILASTRO

Nutrito insieme di requisiti di trasparenza. Ad es.:

Rischio	QUALITATIVO	QUANTITATIVO
Credito	<ul style="list-style-type: none"> Definizioni di scaduto e deteriorato Descrizione dei modelli usati Descrizione dei rating esterni usati o dei parametri interni stimati 	<ul style="list-style-type: none"> Esposizione totale e media per strumento, area geografica, controparte Struttura per scadenza Misure di in bonis e di deteriorato Accantonamenti per perdite attese Misure prospettiche
Mercato	<ul style="list-style-type: none"> Descrizione dei portafogli Descrizione dei modelli interni eventualmente adottati 	<ul style="list-style-type: none"> Requisito a livello di sotto-modulo Misure di VaR massimo, minimo, medio Risultati delle verifiche operate sul modello
Operativo	<ul style="list-style-type: none"> Descrizione dell'approccio seguito Eventualmente, descrizione dell'AMA 	
Azioni	<ul style="list-style-type: none"> Suddivisione per portafoglio Metodi di valutazione e riconciliazione contabile 	<ul style="list-style-type: none"> Evidenziazione delle differenze fra stime e valori contabili o di mercato Misura di perdite/utili cumulati realizzati o meno
Tassi di interesse	<ul style="list-style-type: none"> Ipotesi di calcolo Ipotesi sullo sviluppo del portafoglio, in particolare dell'esposizione a vista 	<ul style="list-style-type: none"> Risultati dei test di sensibilità a variazioni dei tassi Risultati differenziati per valuta di esposizione